



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-213

Féléves beszámoló

2011. június 30.

Budapest, 2011. július 28.

Az Alap megnevezése: MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2013. október 31-ig

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

1139 Budapest Váci út 99.

Telefon: 887-7100

MÉRLEG*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 197 617	2 141 436
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	1 892 653	1 998 485
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	1 892 653	1 998 485
1. Pénzeszközök	1 892 653	1 998 485
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	84 079	26 613
1. Aktív időbeli elhatárolás	84 079	26 613
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	220 885	116 338
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 197 617	2 141 436
E.) Saját tőke	2 192 603	2 136 516
I. Induló tőke	2 267 810	2 267 810
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 267 810	2 267 810
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-75 207	-131 294
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-7 636	-7 636
2. Értékelési különbözet tartaléka	220 885	116 338
3. Előző év(ek) eredménye	0	-288 456
4. Üzleti év eredménye	-288 456	48 460
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 008	4 914
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 008	4 914
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	6

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Megnevezés	2010.04.29-12.31.	2011.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	94 459	63 117
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	258 984	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	123 931	14 657
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-288 456	48 460

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	123 881	14 606
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	50	51
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	123 931	14 657

*Az egyéb költségeket és a letétkezelői díját a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap

Az alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozott, 2013. október 31.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **EN-III/TTE-54/2010; 2010. március 8.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **EN-III/TTE-163/2010, 2010. április 29.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-213** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét és a meghatározott (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénypiacok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénypiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	1 892 653	86%	1 998 485	93%
ebből: lekötött betét, repo	1 889 794	86%	1 995 465	93%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	84 079	4%	26 613	1%
Származtatott ért. kül.	220 885	10%	116 338	6%
Összesen	2 197 617	100%	2 141 436	100%

4./ 2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma:

226.781 db

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

(1. sz. melléklet)

Az Alap zártvégű, a befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2010. május 6-án, a BÉT 133/2010. számú határozatával megtörtént.

A Forgalmazó nem vállalja a zárt végű befektetési jegyek folyamatos tőzsdei árjegyzését, illetve azok árfolyamának karbantartását.

6./ Hitelfelvétel

A Tpt. 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így az Alapnak hitelkeretre nincs szüksége.

7./ Saját tőke változás 2011. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző
		hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	2 192 603	
2011. január 31.	2 164 620	-27 983
2011. február 28.	2 162 181	-2 439
2011. március 31.	2 179 347	17 166
2011. április 30.	2 170 878	-8 469
2011. május 31.	2 163 471	-7 407
2011. június 30.	2 136 516	-26 955

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
Indulástól	-4,98%	Nem évesített
2010	-3,57%	Nem évesített
2011.06.30-ig	-2,30%	évesített

Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2011. április 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Csorba Nikoletta vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2011. április 1-étől Csorba Nikoletta az Alapkezelő vezérigazgatója, Daróczy Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes munkaviszonya 2011. április 30-ával megszűnt.

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. június végén 38 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 76.809 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21, állományuk 37.110 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 06. 30-án 113.919 mFt.

Az év folyamán lejáró 2 zártvégű tőkevédett alapot

MKB HOZAM EXPRESSZ4 Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át, majd az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt. 2 zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap és az MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap az MKB Garantált Likviditási Alapba történő beolvadását 2011. július 1-i fordulónappal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-227/2011. számú, 2011. május 31-én kelt határozatával engedélyezte.

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Három új alap indult:

- 1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt.
- 2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt.
- 3.) MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.046.120 eFt.

Az MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap jegyzése folyamatban van, a jegyzési periódus 2011. augusztus 5-én zárul.

Budapest, 2011. július 28.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és
árfolyama. (1. sz. melléklet)**

